

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG MENDAPAT PERINGKAT PROPER**



SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)**

Disusun oleh :

Afri Irfan Kusuma

NIM.142080091

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
YOGYAKARTA**

2012

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG MENDAPAT PERINGKAT PROPER**

SKRIPSI

**Diajukan guna memenuhi persyaratan dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”
Yogyakarta**

Disusun oleh

Afri Irfan Kusuma

NIM.142080091

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
YOGYAKARTA**

2012

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG MENDAPAT PERINGKAT PROPER**

SKRIPSI

Disusun oleh

Afri Irfan Kusuma

NIM.142080091

Yogyakarta, 30 Maret 2012

Telah Disetujui dan Disahkan Oleh :

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Lita Yulita Fitriyani, S.E., M.Si.

Ichsan Setiyo Budi, S.E., M.Si., Akt

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Kusharyanti, SE., M.Si., Akt

HALAMAN BERITA ACARA

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN YANG MENDAPAT PERINGKAT PROPER**

SKRIPSI

Afri Irfan Kusuma

NIM.142080091

**Telah dipresentasikan di depan Dosen Penguji pada tanggal 30 Maret 2012 dan
dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan
dalam memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi**

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II

Lita Yulita Fitriyani, S.E., M.Si.

Ichsan Setiyo Budi, S.E., M.Si., Akt

Dosen Penguji I

Dosen Penguji II

Windyastuti., SE., M.Si.

Sucahyo Heriningsih., SE., M.Si.

MOTTO:

" Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka
apabila
kamu telah selesai (dari suatu urusan) kerjakan dengan
sesungguhnya
(urusan) yang lain dan hanya kepada Tuhanmulah hendaknya
kamu
berharap."

(Al- insyiroh: 6-8)

"Wahai manusia, sungguh kamu telah bekerja keras dengan
sungguh-
sungguh menuju Tuhanmu, maka pasti kamu akan menjumpai-
Nya."

(Al-Insyiqaq: 6)

Sebaik-baik orang adalah orang yang berguna untuk orang
lain.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Segala puji hanya milik Allah SWT yang telah melimpahkan
nikmat tak terhingga

kepada penulis, sholawat serta salam semoga tercurahkan
kepada panutan kita

Nabi Muhammad SAW yang telah mengajarkan agama ini dengan
benar dan

sempurna.....

Karya kecil ini, kupersembahkan untuk:

- o Ayah dan ibuku yang tercinta
- o Eyang, tante, dan adikku yang ku sayangi

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Alhamdulillah segala puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang dilimpahkan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG MENDAPAT PERINGKAT PROPER”**

Adapun maksud penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana jenjang Strata 1 program Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta.

Dalam penulisan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak yang sangat besar artinya bagi penulis. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah SWT atas Segala Berkah dan Nikmat-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan tulisan ini tepat pada waktu yang telah direncanakan.
2. Ibu Lita Yulita Fitriyani, SE, M.Si dan Pak Ichsan Setiyo Budi, SE, M.Si, Akt selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan dan saran yang bermanfaat dalam penyusunan skripsi ini.
3. Kedua orang tuaku tercinta, yang menaruh harapan besar kepada penulis sehingga penulis mempunyai kesadaran dan semangat yang besar untuk menyelesaikan skripsi ini, dan doa kalian yang tiada akhir untuk keberhasilan penulis.

4. Kepala Jurusan Akuntansi Ibu Kusharyanti, SE, M.Si , Akt yang telah memberikan persetujuan hingga di terbitkannya skripsi ini.
5. Bapak, Ibu dosen dan semua karyawan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran“ Yogyakarta yang secara langsung maupun tidak langsung telah membantu saya dalam penyusunan skripsi ini.
6. Untuk keluarga besar mbah Dwijo Suwarno yang selalu memberikan dukungan kepadaku, terima kasih banyak.
7. Untuk teman-teman sunrise Eko, Pe'i, Fadil, Anggra yang telah berbaik hati meminjamkan gadgetnya
8. Teman ngajiku, Heru, Andi, Restu, Adin, Gombloh, Purwo masih banyak yang perlu kita pelajari.
9. Teman-teman EA B '08 :Welly, Bayu, Lucky, Yatna, Ken, Serly, dll ayo perjuangan kita masih panjang.
10. Teman-teman seperjuanganku : Awang, Juita, Adel, Viki, Reiza, Irma, makasi ya atas petunjuk kalian.
11. Senioraku mbak cinna dan mbak prahara aku nyusul kalian....
12. Buat teman KKN 51 kelompok 25 Alden, Ari, Andra, Reza, Bembi,Laras, Wiwit, Lia, Nino, dan Bu Dukuh Trengguno Kidul makasih dukungannya.
13. Untuk belalang tempurku dan si “ungu” tengkiu sudah mengantarku kemana-mana.
14. Seluruh pihak-pihak yang telah banyak membantu penulis dan tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi seluruh pembaca. Amin....

Wassalamualaikum Wr.Wb

Yogyakarta, April 2012

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Judul 2.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Halaman Berita Acara.....	iv
Halaman Motto.....	v
Halaman Persembahan.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xv
Daftar Gambar.....	xvi
Abstrak.....	vvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Batasan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian.....	6
1.5 Kegunaan Penelitian.....	6

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Teori Sinyal.....	8
2.2 Pengertian Saham.....	9
2.3 Jenis Saham.....	9

2.3.1 Saham Biasa.....	9
2.3.2 Saham Preferen.....	10
2.4 Fungsi Saham.....	10
2.5 Harga Saham dan Pembentukannya.....	11
2.6 Kinerja Keuangan.....	13
2.7 Analisis Rasio.....	14
2.7.1 Rasio Likuiditas.....	14
2.7.1.1 Rasio Lancar.....	14
2.7.1.2 Rasio Cepat.....	15
2.7.2 Rasio Manajemen Aktiva.....	15
2.7.2.1 Rasio Perputaran Persediaan.....	16
2.7.2.2 Rasio DSO.....	16
2.7.2.3 Rasio Perputaran Aset Tetap.....	16
2.7.2.4 Rasio Perputaran Total Aset.....	16
2.7.3 Rasio Manajemen Utang.....	17
2.7.3.1 Total Utang Terhadap Total Aset.....	17
2.7.3.2 Debt to Total Equity Ratio.....	17
2.7.3.3 Rasio Cakupan EBITDA.....	18
2.7.4 Rasio Profitabilitas.....	19
2.7.4.1 Margi Laba atas Penjualan.....	19
2.7.4.2 ROA.....	19

2.7.4.3 BEP.....	19
2.7.4.4 ROE.....	20
2.7.5 Rasio Nilai Pasar.....	20
2.7.5.1 Rasio Harga/Laba.....	21
2.7.5.2 Rasio Harga/Arus Kas.....	21
2.7.5.3 EPS.....	21
2.7.5.4 Rasio Nilai Pasar/Nilai Buku.....	21
2.8 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	22
2.9 Kerangka Berfikir.....	25
 BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Populasi dan Sampel.....	28
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	28
3.3 Variabel Penelitian dan Pengukurannya.....	29
3.3.1 Variabel Dependent.....	29
3.3.2 Variabel Independent.....	29
3.3.2.1 Debt Ratio.....	29
3.3.2.2 Debt to Equity Ratio.....	30
3.3.2.3 EPS.....	30
3.3.2.4 ROE.....	30
3.4 Metode Analisis.....	30
3.4.1 Uji Asumsi Klasik.....	30

3.4.1.1 Uji Normalitas.....	31
3.4.1.2 Uji multikolinearitas.....	31
3.4.1.3 Uji Autokorelasi.....	31
3.4.1.4 Uji Heterokedastisitas.....	32
3.4.1.5 Uji F.....	33
3.4.1.6 Uji t.....	33
 BAB IV ANALISIS dan PEMBAHASAN	
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	35
4.2 Analisis Data.....	35
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	35
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	37
4.2.2.1 Hasil Uji Normalitas.....	37
4.2.2.2 Hasil Uji Multikolinearitas.....	38
4.2.2.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	39
4.2.2.4 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	39
4.3 Uji regresi.....	40
4.3.1 Hasil Uji F.....	41
4.3.2 Hasil Uji t.....	42
4.4 Pembahasan.....	42
 BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	46

5.2 Implikasi.....	46
--------------------	----

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

2.1 Tabel Penelitian Terdahulu.....	23
3.1 Tabel Autokorelasi.....	32
4.1 Daftar Sampel.....	35
4.2 Deskriptif Statistik.....	36
4.3 Uji Kormogorov-Smirnov.....	38
4.4 Uji Multikolineraritas.....	38
4.5 Uji Autokorelasi.....	39
4.6 Durbin-Waston.....	39
4.7 Uji F.....	41
4.8 Uji t.....	42

DAFTAR GAMBAR

4.2.2.4 Uji Heterokedastisitas	40
--------------------------------------	----

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan yang menggunakan variabel debt ratio, debt to equity ratio, earning per share (EPS), return on equity (ROE) terhadap harga saham.

Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan yang memperoleh peringkat PROPER dan telah terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2008-2010. Teknik penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Data di uji dengan menggunakan analisis regresi berganda dan uji hipotesis.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa : a) Hasil analisis koefisien model regresi Harga Saham = $1479,742 + 0,691 \text{ DR} - 1430,519 \text{ DER} + 6803,882 \text{ EPS} + 97,770 \text{ ROE}$, b) hasil uji hipotesis menunjukkan : secara simultan (uji F), variabel debt ratio, debt to equity ratio, earning per share, return on equity berpengaruh signifikan terhadap harga saham secara parsial (uji t) variabel earning per share berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel debt ratio, debt to equity ratio, return on equity tidak berpengaruh secara signifikan.

Kata kunci : debt ratio, debt to equity ratio, earning per share, return on equity